

ค่าเงินบาทและผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ส่งสัญญาณผันผวนรอบใหม่

ตัวเลขการขายของนักลงทุนสถาบัน 16,545 ล้านบาท มาจาก การทำรายการขายหุ้น IRPC จำนวน 1,950 ล้านบาท (9.54%) ของธนาคารออมสิน (จัดเป็นนักลงทุนสถาบัน) ให้แก่ ปตท. (ถือเป็นผู้ลงทุนรายย่อย) มูลค่า 13,845 ล้านบาท ดังนั้นหากไม่รวมรายการดังกล่าว นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,700 ล้านบาท ซึ่งไม่ถือว่ามากผิดปกติ

อย่างไรก็ตาม เราเห็นสัญญาณความผันผวนของตลาดที่เพิ่มขึ้นในระยะสั้นเนื่องจากความเสี่ยง การเปลี่ยนแปลงทิศทางค่าเงินและอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี สหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นสู่ 2.93% หลังตลาดมองโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยอาจมีอัตราที่เร็วกว่าที่คาด จากมุมมองเชิงบวก ในรายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FED minute) เมื่อคืนนี้ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่สูงมากกว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย นอกจาก จะลดเงินทุนไหลเข้าแล้ว ยังเพิ่มความเสี่ยงต่อเงินไหลออก หรือการปรับพอร์ตลงทุนตราสาร หัก ซึ่งกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนได้

ขณะที่แม้ตัวเลขส่งออก ม.ค.เพิ่มขึ้น 17.6% ขยายตัวสูงสูดรอบ 5 ปี แต่การนำเข้าที่เร่งตัว เพิ่มขึ้นเป็น 24.3% ทำให้ขาดดุล 119 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ส่งผลลบต่อทิศทางอัตรา แลกเปลี่ยนช่วงสั้นเช่นกัน ซึ่งการปรับพอร์ตและน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้รอบนี้ จะ สร้างความเสี่ยงต่อความผันผวนรอบสั้นในหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยง จนกว่าตัวแปรต่างๆ จะ ชัดเจน ซึ่งคาดจะเกิดขึ้นหลังการประชุม 21 มี.ค.

Investment Theme // การแพทย์ หุ้นพื้นฐานดีที่ Underperform & Under-owned ในช่วงที่ ผ่านมา BDMS BCH THG* // หุ้นที่ได้ประโยชน์จากบอนด์ยีลด์ที่ปรับขึ้น TIP*, THREL* // กลุ่ม เติบโต ท่อยอสะสม จากค่าระวางเรือ (BDI) ขาขึ้นช่วงเดือน ก.พ.-มี.ค. ได้แก่ PSL TTA // กลุ่มพลังงาน BANPU, PTTEP

ภาพรวมกลยุทธ์: ยังอยู่ในช่วงปรับฐานและโมเมนตัมทางลงช่วงสั้นสูงขึ้น แนะนำเตรียมเงิน สดราว 25-30% เพื่อเลือกซื้อในจังหวะปรับฐาน นักลงทุนควรเพิ่มความระมัดระวังและ กำหนดจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง รวมถึงตั้งจุดขายลืตกกำไร (trailing stop) ในหุ้นที่ถือครอง // หุ้นแนะนำ VNT, TTA*, SKE*

แนวรับ 1790 และ 1780 / แนวต้าน : 1810 จุด สัดส่วน : เงินสด 40% : พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุน

สมคิดคาด GDP ปี 61 โตสูงกว่า 4.1% - สมคิด จาตุศรีพิทักษ์ รองนายกรัฐมนตรี ระบุว่า ขณะนี้ เศรษฐกิจไทยมีการฟื้นตัวมากขึ้นและมองว่าผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยคาดการณ์ขยายตัวทาง เศรษฐกิจ (GDP) ปีนี้จะเติบโตได้สูงกว่า 4.1% yoy หากความเชื่อมั่นยังคงสูงและโครงการลงทุน ต่างๆ ของภาครัฐเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

ส่งออกเดือน ม.ค. โตสูงสุดในรอบ 62 เดือน - กระทรวงพาณิชย์ รายงานตัวเลขการส่งออก ไทยเดือน ม.ค.61 ขยายตัว 17.6% สูงสุดในรอบ 62 เดือน เหตุจากเศรษฐกิจโลกที่แข็งแกร่ง ขณะที่การนำเข้าขยายตัว 24.3% เหตุจากการนำเข้าสินค้าทุนที่เติบโต ส่งผลให้ดุลการค้าขาด ดุล \$119.2 ล้าน พร้อมคาดการณ์ส่งออกไตรมาส 1/61 ขยายตัวเกิน 8%

จำนวน นทท. ต่างชาติ เดือน ม.ค. โต 10.87% - ปลัดท่องเที่ยวฯ รายงาน จำนวน นทท. ต่างชาติ เดือน ม.ค.61 มีจำนวน 3.54 ล้านคน เพิ่มขึ้น 10.87%yoy ตามการขยายตัวของ นทท. เกือบทุกภูมิภาค โดยในจำนวนนี้เป็น นทท. จากเอเชียตะวันออกมากที่สุด 2.14 ล้านคน

ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมขยายตัว - สอท.เผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่น ภาคอุตสาหกรรมเดือน ม.ค.61 อยู่ที่ 91.0 เพิ่มขึ้นจากเดือน ธ.ค.60 ที่ 89.1 รับปัจจัยบวกจาก การบริโภคที่ขยายตัวต่อเนื่อง การใช้จ่ายด้านการลงทุนและโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ รวมถึง การใช้ประโยชน์จากการแข็งค่าของเงินบาทในการนำเข้าสินค้าทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการ ผลิต

ประเด็นติดตาม: 23 ก.พ. EU - อัตราเงินเฟ้อ เดือน ม.ค. // 28 ก.พ. TH - ธปท.รายงานภาวะ เศรษฐกิจไทย

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่ง

นักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย

ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,801.16	0.14	0.01%
SET50	1,173.75	4.65	0.40%
SET100	2,610.04	5.81	0.22%
FTSE SET LARGE CAP	1,966.39	15.27	0.78%
FTSE SET MID CAP	2,550.46	(23.71)	(0.92%)
FTSE SET SMALL CAP	2,586.61	(19.66)	(0.75%)
SET-VAL (Btm)	84,182		
Mkt Cap (Btm)	18,086,770		
PER (x)	18.84		
P/BV (x)	2.11		
DJIA	24,798	(166.97)	(0.67%)
NASDAQ	7,218	(16.08)	(0.22%)
STOXX Europe 600	381	0.59	0.16%
SSEC	3,199	0.00	0.00%
FSTE	7,282	34.80	0.48%
HANG SENG	31,432	558.26	1.81%
NIKKEI	21,971	45.71	0.21%
MSCI ASIA EX JAPAN	734	9.19	1.27%
NYMEX (US \$/bbl)	61.68	(0.22)	(0.36%)
Brent (US \$/bbl)	65.42	0.17	0.26%
Dubai (US \$/bbl)	61.61	(0.54)	(0.87%)
Baltic dry Index	1,146	29.0	2.60%
Gold (spot)	1,325	(4.62)	(0.35%)
Copper (spot)	7,078	30.25	0.43%
Sugar (spot)	13.38	0.02	0.15%
Rubber (spot)	175.0	1.20	0.69%
CRB Index	441.18	0.00	0.00%
THB/Dollar	31.5	0.04	0.14%
Yen/Dollar	107.8	0.45	0.42%
Euro/Dollar	1.2	(0.01)	(0.43%)
Dollar Index	90.0	0.28	0.32%
3M US T-Bill (%)	1.60	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.95	0.06	2.09%
10 Y TH Yield (%)	2.40	(0.03)	(1.07%)
VIX Index	20.02	(0.58)	(2.82%)
Equity	21-Feb	MTD	YTD
Local Institutions	(16,546)	(2,592)	2,838
Proprietary Trading	(1,628)	(5,247)	138
Foreign Investors	869	(36,785)	(42,484)
Local Individuals	17,305	44,623	39,507
Bond	21-Feb	MTD	YTD
Foreign Investors (U\$mn.)	102.11	(124.52)	2,278.96
Lagggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
IVL	52.25	(1.18)	(4.13%)
AOT	68.00	(0.71)	(0.73%)
CBG	69.50	(0.58)	(0.74%)
SCC	478.00	(0.48)	(0.83%)
GULF	73.25	(0.43)	(2.66%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
PTT	522.00	9.15	6.53%
CPALL	83.50	0.67	0.91%
PTTEP	114.50	0.60	1.33%
U	0.03	0.56	50.00%
SCB	149.00	0.34	0.68%

Opportunity day: 22 ก.พ. - IVL, SPALI, CPT, COM7, FSMART, PTTEP

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพไพศาลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional /Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2017F	2018F	2017F	2018F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,801	16.2	14.8	19%	10%	0.0%	-0.3%	-1.4%	2.7%	
- Energy	27,134	13.3	12.9	40%	3%	2.0%	2.0%	0.6%	10.5%	
- Banking	580	11.2	9.8	8%	14%	0.1%	-0.5%	-3.1%	1.1%	
- Commerce	46,499	31.3	27.2	18%	15%	-0.4%	1.5%	1.7%	3.4%	
- Telecom	164	20.8	18.2	-22%	14%	-0.4%	-1.3%	-2.9%	-0.6%	
- Transport	382	31.5	27.8	70%	13%	-0.6%	-0.9%	-2.4%	-0.8%	
Indonesia	6,643	17.1	15.3	72%	11%	-0.3%	0.8%	0.6%	4.5%	
Phillipine	8,614	18.9	16.9	29%	12%	-1.3%	0.0%	-1.7%	0.6%	
Asia										
China	3,199	12.5	10.7	40%	16%	0.0%	0.0%	-8.1%	-3.3%	
Hong Kong	31,432	12.3	11.1	43%	10%	1.8%	1.0%	-4.4%	5.1%	
India	33,845	22.0	17.7	16%	24%	0.4%	-0.5%	-5.9%	-0.6%	
Japan	21,971	17.3	15.6	45%	11%	0.2%	0.0%	-6.0%	-4.6%	
Korea	2,430	9.3	8.7	111%	7%	0.6%	-0.1%	-5.7%	-2.0%	
Malaysia	1,858	16.5	15.5	13%	7%	0.1%	0.9%	-0.7%	3.2%	
Singapore	3,516	14.1	13.1	3%	8%	1.1%	1.6%	-1.0%	2.8%	
Taiwan	10,714	13.7	12.9	28%	6%	2.8%	2.2%	-4.0%	0.1%	
Vietnam	1,087	19.0	16.4	34%	16%	2.6%	2.6%	-2.1%	10.5%	
MSCI Asia Ex Japan	734	13.4	12.1	44%	11%	1.3%	1.1%	-4.3%	2.9%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	388	13.8	11.5	123%	20%	0.5%	-0.9%	-9.9%	-0.5%	
Coal Index	453	11.3	10.2	111%	11%	0.3%	0.0%	-7.0%	6.8%	
Chemicals Index	317	13.7	12.3	57%	11%	0.1%	-0.5%	-6.8%	-1.3%	
Banks Index	206	8.7	8.0	22%	9%	0.4%	-0.6%	-6.1%	6.0%	
Commercial Services Inde	127	19.5	17.5	24%	12%	-0.2%	-0.3%	-5.0%	-1.6%	
Telecommunications Index	58	13.6	12.3	26%	11%	0.0%	-0.5%	-5.9%	-3.8%	
Transportation Index	166	16.9	15.6	69%	8%	-0.3%	-0.7%	-6.7%	-2.7%	

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	21-Feb	20-Feb	MTD	YTD	2017	2016
Thailand	27.6	(63.4)	(1,164)	(1,341)	(796)	2,240
Indonesia	5.8	(14.7)	(616)	(484)	(2,960)	1,259
Philippines	(9.9)	(8.1)	(215)	(170)	1,095	83
India	-	(112.9)	(955)	1,084	8,014	2,903
S. Korea	(32.6)	(103.4)	(2,590)	(627)	8,267	10,480
Taiwan	344.2	-	-	(327)	5,757	10,956
Vietnam	(2.1)	-	147	452	1,009	(361)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 22 ก.พ. – UK รายงาน GDP ไตรมาส 4/60
- 23 ก.พ. – EU รายงานตัวเลขเงินเฟ้อ เดือน ม.ค.
- 28 ก.พ. – TH รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- VNT (35)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 4/60 พื้นตัวดีหลังไม่มีรายการพิเศษเช่นในช่วง 9 เดือนแรก ขณะที่ส่วนต่าง PVC และ Caustic soda ยังอยู่ในระดับสูง โดยได้ปัจจัยบวกจากการปฏิรูปอุตสาหกรรมจีน (China reform) จนถึงปี 2020
- TTA* (10)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 4/60 ได้อานิสงส์จากดัชนีค่าระวางเรือ (BDI) ที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ค่าเสื่อมราคาต่อรายได้ที่ต่ำกว่า PSL คาดจะทำให้ TTA มีโอกาสรายงานกำไรที่ดีกว่าคาด อีกทั้งค่าระวางมักพลิกกลับสู่ขาขึ้นหลังตรุษจีน ขณะที่การค่าโลก (Trade balance) มีแนวโน้มเติบโตขึ้นตามเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวพร้อมๆกัน (synchronous growth)
- SKE* (2)** : คาดผลการดำเนินงานไตรมาส 4/60 พื้นตัวจากปริมาณอัดก๊าซที่เพิ่มขึ้น และสูงต่อเนื่องในปี 2561 ทำให้ผลการดำเนินงานปี 2561 คาดจะฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ
- หุ้นที่น่าสนใจอื่น ๆ: **BANPU, TTA*, AMANAH*** (ควรตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5%)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p>ตลาดหุ้นสหรัฐ</p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงเมื่อคืนนี้ (21 ก.พ.) เนื่องจากความวิตกกังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดในปีนี้ หลังจากรายงานการประชุมประจำเดือนม.ค.ของเฟดระบุว่า กรรมการเฟดส่วนใหญ่คาดว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐจะติดตัวขึ้นในปีนี้ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เฟดเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไป นอกจากนี้ รายงานการประชุมของเฟดส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐพุ่งขึ้น และนับเป็นอีกปัจจัยที่จุดตลาดหุ้นนิวยอร์กร่วงลงเมื่อคืนนี้ด้วย ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 24,797.78 จุด ลดลง 166.97 จุด หรือ -0.67% ดัชนี Nasdaq ปิดที่ 7,218.23 จุด ลดลง 16.08 จุด หรือ -0.22% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,701.33 จุด ลดลง 14.93 จุด หรือ -0.55% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดหุ้นยุโรป</p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงในช่วงเปิดตลาดวันนี้ ตามทิศทางตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ปิดแดนลบเมื่อคืนนี้ แม้บรรยากาศการซื้อขายในตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่จะสดใสก็ตาม โดยนักลงทุนจับตารายงานการประชุมประจำเดือนม.ค.ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ดัชนี Stoxx Europe 600 เปิดลดลง 0.2% ที่ระดับ 379.62 จุด ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสเปิดวันนี้ที่ 5,278.48 จุด ลดลง 11.38 จุด, -0.22% ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมันปิดที่ 12,457.22 จุด ลดลง 30.68 จุด, -0.25% (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ตลาดน้ำมัน</p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดขยับลงเมื่อคืนนี้ (21 ก.พ.) เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขาย ก่อนที่สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) จะเปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ นอกจากนี้ การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังสร้างแรงกดดันต่อสัญญาน้ำมันดิบ สัญญา WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 11 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 61.68 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญา WTI เดือนมี.ค.ได้ครบกำหนดส่งมอบแล้วเมื่อวันอังคารที่ 20 ก.พ.ที่ผ่านมา สัญญา WTI เติมน้ำมันดิบเบรนท์ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 17 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 65.42 ดอลลาร์/บาร์เรล (อินโฟเควสท์)</p>
<p>ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ม.ค.61 อยู่ที่ 91 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเดือนที่ 3</p>	<p>ส.อ.ท. เผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ม.ค.61 อยู่ที่ 91.0 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 สะท้อนการบริโภค-ลงทุนดีขึ้น ส.อ.ท. เผยผลสำรวจความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม เดือน ม.ค.61 อยู่ที่ 91.0 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 89.1 จากเดือนก่อนหน้า เป็นความเชื่อมั่นที่ปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 สะท้อนการบริโภคในประเทศปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และมีแรงหนุนจากการใช้จ่ายด้านการลงทุนภาครัฐ ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นคาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้า อยู่ระดับ 101.1 ปรับตัวลดลงจากระดับ 102.8 ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากผู้ประกอบการมีความกังวลต่อต้นทุนแรงงานที่สูงขึ้น</p>
<p>เผยยอดผลิตรถยนต์ ม.ค.61 ที่ 1.66 แสนคัน โต 9.15%</p>	<p>ส.อ.ท. เผยยอดผลิตรถยนต์ ม.ค.61 ที่ 1.66 แสนคัน โต 9.15% ตั้งเป้าปีนี้ยอดผลิต 2.12 ล้านคัน ส.อ.ท. เผยยอดผลิตรถยนต์ ม.ค.61 มีจำนวน 166,196 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.15 เป็นยอดขายในประเทศ จำนวนทั้งสิ้น 66,513 คัน เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันในปีก่อนร้อยละ 16.2 สะท้อนเศรษฐกิจดีขึ้น หนุนความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้น พร้อมตั้งเป้ายอดผลิตรถยนต์ปี 61 จำนวน 2.12 ล้านคัน</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>DRT ชื่อ ราคาพื้นฐาน 8.00 บาท</p>	<p>ท่ามกลางการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของการบริโภคในต่างจังหวัด ทางฝ่ายบริหาร ได้มีนโยบายมามุ่งด้านกลยุทธ์ช่องทาง การขาย และ การควบคุมต้นทุน ส่งผลให้ DRT รายงานผลประกอบการที่น่าประทับใจใน 4Q60 และ ผลประกอบการปี 2560 ถึงอย่างไรก็ตาม DRT จะคงกลยุทธ์นี้ไว้ ร่วมกับการฟื้นตัวของบริโภคในประเทศ เราเชื่อว่า ผลประกอบการของ DRT จะยังคงสดใสในปีต่อไป ค่าแนะนำซื้อ ด้วยผลตอบแทนที่สดใสจากเงินปันผลในระดับ 7% ราคาเป้าหมาย 8.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>PTTEP ชื่อ ราคาพื้นฐาน 134.00 บาท</p>	<p>เราเชื่อว่า PTTEP จะสามารถบรรลุข้อตกลงการซื้อกิจการอีกหนึ่งรายการได้ในระยะเวลาอันสั้นในครึ่งปีแรก 2561 ทั้ง แหล่งแก๊ส เออร์วิน และ บงกช ในอ่าวไทยที่จะเปิดประมูลในเดือนต่อมา และ PTTEP มีโอกาสสูงที่จะได้เป็นผู้ชนะ ซึ่งจะ เป็นปัจจัยผลักดันราคาหุ้นที่จะลบความกังวลเกี่ยวกับ reserves life ของ PTTEP ลง ค่าแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 134.00 บาท (รายละเอียดอยู่ในบทวิเคราะห์วันนี้)</p>
<p>PTTGC</p>	<p>PTTGC เตรียมปรับเพิ่มยอดขายปีนี้ จากเดิมคาดที่ 4.8 แสนลบ. หลังราคาน้ำมันเพิ่ม-ราคาขายผลิตภัณฑ์-ปริมาณผลิตสูงขึ้น บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC แถลงผลประกอบการไตรมาส 1/60 โดยมี นายสุพัฒน์พงษ์ พันธุ์มีเชาว์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ และนางสาวดวงกมล เศรษฐนันท์ รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ เป็นผู้ให้ข้อมูลระบุ เตรียมปรับเป้าหมายยอดขาย-กำไรสุทธิปี 61 เพิ่ม หลังราคาน้ำมัน ราคาขายผลิตภัณฑ์และปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น เล็งชำระคืนหนี้ปีนี้ วงเงิน 1 หมื่นล้านบาท หวังลดต้นทุนการเงินเหลือ 3.6% จากปัจจุบันที่ 3.9% พร้อมตั้งงบลงทุน 3 หมื่นล้านบาท ลงทุนก่อสร้างโครงการ PO/Polyol และโครงการ ORP</p>
<p>MTLS</p>	<p>MTLS ลั่นปีนี้ทำกำไรไว หลังตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อใหม่ทะลุ 8 หมื่นลบ.ตั้งเป้าคุม NPL ที่ 1.2-1.5% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่อยู่ 4-5% นายชูชาติ เพ็ชร์อำไพ ประธานกรรมการบริหาร บริษัท เมืองไทยลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) หรือ MTLS เปิดเผยในงาน Opportunity Day มั่นใจกำไรสุทธิปีนี้ทำไวต่อเนื่อง ตั้งเป้ายอดปล่อยสินเชื่อทำสถิติใหม่ ทะลุ 8 หมื่นล้านบาท พร้อมวางเงินลงทุน 220-230 ล้านบาท ขยายสาขาเพิ่มอีก 300 แห่ง จากปัจจุบัน 2,500 แห่ง เดินหน้ารักษา NPL ไม่เกิน 1.2-1.5% ต่ำกว่าอุตสาหกรรมที่ 4-5% ยันมาตรฐานบัญชีใหม่ IFRS9 ไม่กระทบธุรกิจ เหตุตั้งสำรองถึง 260% มากกว่าแบงก์เท่าตัว</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	21-Feb	20-Feb	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	7.17	7.28	-2%	↓	-2%	18%	0%	-14%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.6	62.2	-1%	↓	4%	-6%	2%	21%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	64.9	64.9	0%	↑	1%	-5%	3%	26%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	61.6	61.9	0%	↓	2%	-3%	6%	29%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	570	570	0%	→	0%	0%	-2%	56%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	590	590	0%	→	0%	0%	3%	71%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	61.7	61.8	0%	↓	2%	-2%	7%	26%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	73	72	0%	↑	2%	-4%	1%	16%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11	10	7%	↑	-10%	14%	0%	-8%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	77	78	0%	↓	2%	-5%	6%	22%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	16	16	2%	↑	-7%	3%	29%	26%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	55	55	0%	↑	1%	-3%	0%	19%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(6)	(7)	8%	↑	50%	-28%	16%	41%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	78	77	0%	↑	2%	-1%	7%	24%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	16	15	4%	↑	-6%	24%	32%	36%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียวัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิควรดูประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน